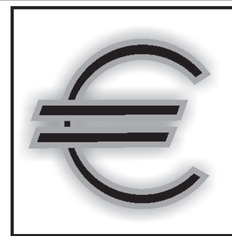


К. А. КОЛЕСНИК

КОНКУРЕНТНАЯ СТРУКТУРА БАНКОВСКОГО РЫНКА: ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОДХОДОВ

Анализируются основные показатели, используемые для оценки конкурентной структуры банковского рынка и конкурентных позиций отдельного коммерческого банка на рынке. Рассматриваются как специализированные показатели, разработанные непосредственно для целей конкурентного анализа, так и показатели из других областей исследования, адаптированные к условиям конкурентного анализа. Отмечаются сильные и слабые стороны каждого из показателей, а также рассматриваются возможности их практического применения на примере данных белорусских коммерческих банков. На основе проведенных расчетов формулируются выводы относительно конкурентной структуры белорусского банковского рынка за рассматриваемый период. Особое внимание уделяется описанию основных конкурентных факторов и барьеров, их влиянию на полноту и качество конкурентного анализа. С учетом разнообразия предлагаемых для анализа показателей подчеркивается необходимость комплексного подхода на основе группы показателей.

Ключевые слова: конкурентный анализ; банковский рынок; рыночная концентрация.

The research paper represents analytical review of basic indexes used for evaluation of banking market's competitive structure and competitive positions of a commercial bank in the market. The research reviews indexes, designed directly for the purposes of competitive analysis, and indexes of other research areas being adapted to the conditions of competitive analysis. The strengths and weaknesses of each index are marked and the opportunities of their practical application using the data on Belarusian commercial banks are reviewed. On the basis of the calculations made by the author the conclusions on competitive structure of Belarusian banking sector at the given date are drawn. Substantial attention is paid to the description of basic competitive factors and barriers, to their influence on completeness and quality of competitive analysis. Taking into account the variety of indexes the necessity of comprehensive approach with use of the group of indexes is emphasized.

Key words: competitive analysis; banking market; market concentration.

Конкурентный анализ банковского рынка как процедура его отнесения к одному из конкурентных типов представляет собой многостороннюю задачу. Особый статус банковского рынка, являющегося важной частью финансовой системы, требует использования наиболее емких и точных индикаторов, на основании которых могут принимать решения участники рынка и надзорные органы. В данной статье рассмотрим основные конкурентные индикаторы, применяемые по отношению к банковскому рынку, оценке их сильных и слабых сторон и возможностей их использования в рамках единой системы анализа.

Как следует из литературных источников, задача конкурентного анализа может решаться в несколько этапов.

На первом этапе целесообразно проводить аналитическую оценку основных рыночных факторов и барьеров, которые в значительной степени предопределяют конкурентные черты рынка. Рыночные факторы и барьеры подразделяются на нестратегические и стратегические[1].

Нестратегические факторы и барьеры объективно не зависят от действий рыночных участников (в данном случае – банков) и обусловлены фундаментальными характеристиками самого рынка. К ним можно отнести минимально эффективный выпуск (минимальный объем услуг, которые должны быть оказаны банком для выхода на нулевой уровень рентабельности), эластичность спроса, концентрацию покупателей, концентрацию банков.

Стратегические факторы и барьеры связаны с реализацией участниками рынка определенной рыночной стратегии. Примерами такой стратегии являются согласованность ценовой политики, ценовая дискриминация, горизонтальная и вертикальная интеграция, диверсификация бизнеса.

В классификации рыночных барьеров также есть деление на барьеры входа на рынок и барьеры выхода с рынка.

Предварительный анализ рынка с позиций конкурентных факторов и барьеров дает первичное представление о конкуренции и позволяет выработать ориентиры для следующего этапа анализа.

Второй этап анализа предполагает проведение расчетов и получение количественной оценки уровня конкурентного развития банковского рынка. На практике для расчетов применяется ряд специализированных и общих показателей. К их числу относятся коэффициент концентрации (CR), индекс Герфинда-

ля – Хиршмана (HHI), индекс Холла – Тайдмана (HT), а также заимствованные из других направлений анализа показатель стандартного отклонения (σ), средняя рентабельность активов (ROA), средняя рентабельность собственного капитала (ROE), коэффициент Джини (G)[2].

Одним из наиболее известных индикаторов конкуренции на рынке является коэффициент концентрации, который рассчитывается как сумма рыночных долей, занимаемых тремя (в других вариантах расчетов – четырьмя, пятью и т. д.) крупнейшими банками. Значения коэффициента приводятся в процентах. Оценить степень рыночной концентрации на основе значения CR позволяет шкала граничных значений. В частности, для коэффициента CR3 в качестве граничных принимаются значения 45 и 70 %. Рынки со значением CR3 менее 45 % относятся к низкоконцентрированным, от 40 до 70 % – к среднеконцентрированным, от 70 % – к высококонцентрированным.

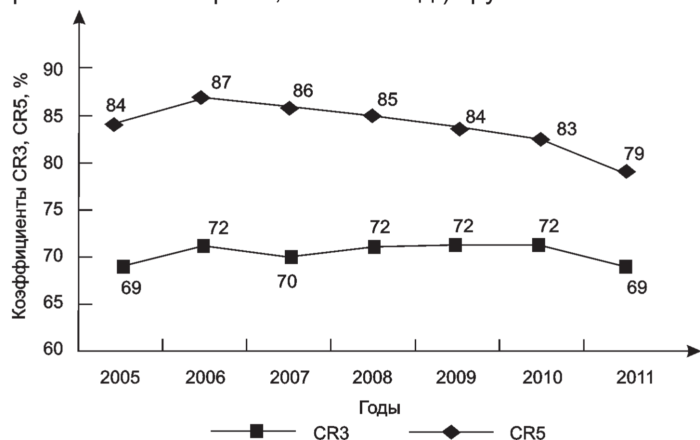


Рис. 1. Динамика коэффициентов CR3 и CR5 по активам белорусских банков (на основе данных бухгалтерских балансов банков)

Коэффициенты CR3 и CR5, рассчитанные для белорусского банковского рынка (рис. 1), указывают на высокую степень концентрации банковских активов. Вместе с тем доля активов пяти крупнейших банков непрерывно снижается на протяжении последних шести лет, что может быть индикатором усиления конкуренции.

Преимущество коэффициента концентрации CR заключается в его информативности и простоте расчета, однако данный показатель не учитывает участия в создании конкуренции на рынке других банков помимо наиболее крупных. В качестве более точного индикатора, принимающего во внимание рыночные доли всех участников, был предложен индекс Герфиндаля – Хиршмана:

$$HHI = \sum_{i=1}^{N} y_i^2,$$

где y_i – рыночная доля банка *i* (%); *N* – общее количество банков на рынке.

Максимальное значение индекса HHI равно 10 000, что соответствует совершенной монополии; в качестве граничных значений индекса HHI принимаются значения 1000 и 2000.

Для расчета индекса HHI, так же как и в случае расчета индекса концентрации CR, используются рыночные доли банков по активам, собственному капиталу, прибыли, выданным кредитам, привлеченным депозитам. Выбор показателей для расчетов определяется целями конкретного исследования рынка.

Динамика значений индекса HHI по активам для белорусского банковского рынка отображена на рис. 2. На всем рассматриваемом промежутке времени значения индекса находятся выше порогового уровня 2000, что подтверждает факт принадлежности белорусского банковского рынка к числу высококонцентрированных. Вместе с тем необходимо отметить, что значения индекса располагаются ближе к нижней границе диапазона высокой концентрации, а показатель 2011 г., равный 2176, стал минимальным значением за весь рассматриваемый период. Эти факты указывают на выравнивание конкурентных условий функционирования банков на рынке.

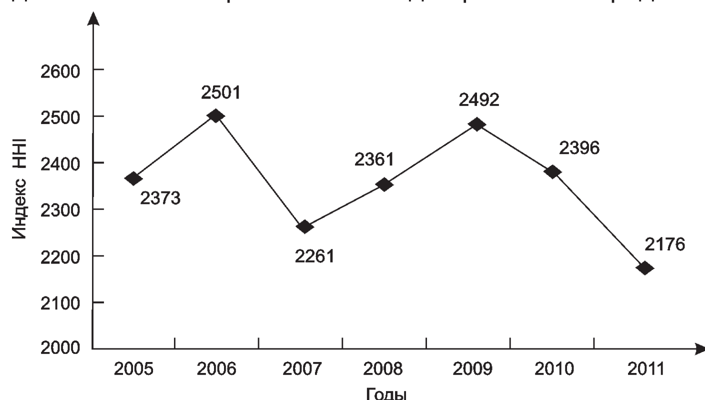


Рис. 2. Динамика индекса HHI белорусского банковского рынка по активам (на основе данных бухгалтерских балансов банков)

Слабая сторона индекса HHI заключается в том, что формула индекса в большей степени ориентирована на учет рыночных долей банков, а не их общего числа на рынке. Выводы о конкуренции на рынке с двумя крупными банками и двумя небольшими и на рынке с двумя крупными банками и десятью небольшими, сделанные на основе значений индекса HHI, могут быть одинаковыми, что не соответствует действительности.

Индекс Холла – Тайдмана (HT) относится к числу показателей, призванных сгладить влияние распределения рыночных долей между банками на показатель уровня концентрации на рынке. Индекс позволяет получить более объективный результат в случае, когда помимо нескольких наиболее крупных банков на рынке работает множество небольших банков, создающих конкурентную среду. Расчет ин-

декса Холла – Тайдмана предполагает присвоение банкам ранга (R_i). Наиболее крупный банк получает ранг 1, банк с наименьшей долей рынка – ранг (условно обозначенный N), равный числу банков:

$$\text{HT} = \frac{1}{2 \cdot \sum_{i=1}^{N} R_i \cdot y_i - 1},$$

где y_i – рыночная доля банка i; R_i – ранг банка i; N – общее количество банков на рынке.

Максимальное значение индекса НТ составляет 1, что соответствует монополии, минимальное значение равно $1/N$ – индикатор совершенной конкуренции.

Индекс НТ, рассчитанный по активам белорусских банков, как и индекс CR5, непрерывно уменьшается с 2006 г. (рис. 3). Минимальное за весь период значение индекса НТ, равное 0,1541, было достигнуто в 2011 г.

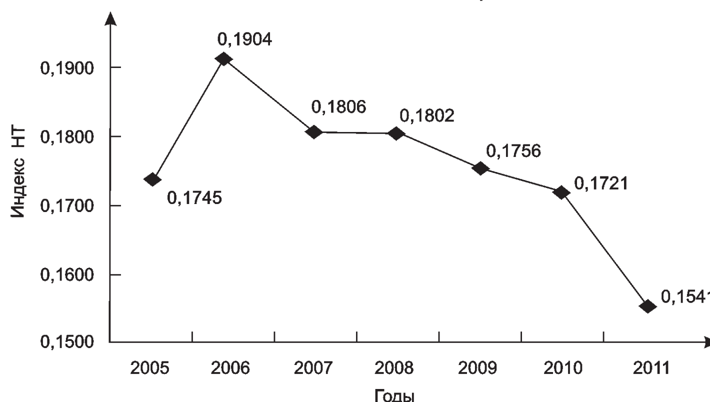


Рис. 3. Динамика индекса НТ белорусского банковского рынка по активам (на основе данных бухгалтерских балансов банков)

Для проверки сделанных на основании конкурентных индексов выводов целесообразно произвести расчет нескольких других вспомогательных показателей, таких как стандартное отклонение (σ), средняя рентабельность активов (ROA) и собственного капитала (ROE) банков, коэффициент Джини (G).

Стандартное отклонение – статистический показатель, рассчитываемый как квадратный корень из дисперсии (σ^2). Расчет дисперсии производится по формуле

$$\sigma^2 = \frac{1}{N} \cdot \sum_{i=1}^{N} (y_i - \overline{y})^2,$$

где y_i – рыночная доля банка i; $\overline{y}$ – средняя рыночная доля банков; N – общее количество банков на рынке.

Дисперсия позволяет оценить степень неравенства рыночных долей банков: чем больше значение дисперсии рыночных долей, тем больше степень неравенства банков, что соответствует меньшему уровню конкуренции. Стандартное отклонение измеряется в процентных пунктах.

Стандартное отклонение активов белорусских банков на протяжении большей части анализируемого периода изменялось в пределах от 8,1 до 8,9 процентных пунктов. Исключением стал 2011 г., в котором значение стандартного отклонения снизилось до уровня 7,73 процентных пунктов. Таким образом, разрыв в значениях рыночных долей белорусских банков по активам постепенно снижается.

О том, насколько высок уровень конкуренции в банковском секторе, также позволяют судить показатели средней рентабельности активов (ROA) и средней рентабельности капитала (ROE) банков. Среднерыночный уровень рентабельности, как правило, тем выше, чем менее развиты конкурентные отношения. Для показателя средней рентабельности нет четких пороговых значений, поэтому целесообразно применять его для сопоставлений конкурентных условий, сложившихся на конкретном рынке на разных временных отрезках, либо для сопоставления различных рынков.

Слабой стороной данного показателя является его зависимость от ряда других условий. В частности, снижение средней рентабельности может быть обусловлено не усилением конкуренции, а ухудшением условий ведения бизнеса. По этой причине конкурентный анализ должен полагаться в том числе на другие показатели.

Непосредственное отношение к анализу конкуренции на рынке имеет кривая Лоренца, которая в графической форме отображает взаимосвязь между долей банков на рынке и долей рынка, им принадлежащей. Внимание в данном подходе обращается на характер кривой, степень ее изогнутости. Чем более изогнута кривая Лоренца, тем более концентрированным будет рынок. Конкурентному типу рынка, на котором доли между участниками распределены равномерно, соответствует прямая линия. Кривая Лоренца является графическим отображением значения коэффициента Джини (G), который первоначально использовался для оценки степени неравенства распределения доходов населения. Коэффициент Джини принимает значения от 0 до 1. Чем ближе значение коэффициента к 1, тем выше степень неравенства по выбранному показателю.

Каждый из описанных расчетных показателей обладает определенными сильными и слабыми сторонами. Исходя из этого, наиболее достоверными можно считать выводы, сделанные на основе комплексного анализа данных показателей.

Важной составляющей конкурентного анализа помимо общей оценки конкурентного типа рынка является оценка конкурентных позиций конкретного рыночного участника. Если перед исследователем стоит данная задача, целесообразно дополнить описанное выше исследование рынка третьим этапом.

Оценка конкурентной позиции коммерческого банка важна при проведении сделок слияния и поглощения, разработке стратегии выхода на новые рыночные сегменты, поиске потенциального инвестора, расширении клиентской базы и решении ряда других задач. К показателям, позволяющим оценить конкурентные позиции банка, относятся рыночная доля, индекс Бэйна, индекс Лернера, индекс Тобина[3].

Рыночная доля – основной показатель, используемый для оценки рыночной позиции. Основа для расчета рыночной доли выбирается, исходя из целей исследования. Наиболее распространенными являются показатели рыночной доли банка по активам, собственному капиталу, прибыли и другим базовым финансовым показателям.

Индекс Бэйна рассчитывается как отношение прибыли к величине собственного капитала. Применительно к коммерческому банку индекс Бэйна сопоставим с показателем рентабельности собственного капитала (ROE) банка. Высокое значение индекса Бэйна может являться индикатором того, что банк извлекает дополнительные преимущества из своего текущего положения на рынке и, возможно, обладает существенной долей рыночной власти.

В числителе индекса Лернера находится разница между ценами размещения и привлечения ресурсов, в знаменателе – цена размещения ресурсов. Индекс Лернера для коммерческого банка сопоставим со значением банковской маржи, которая тем выше, чем сильнее позиции банка на рынке.

Индекс Тобина является отношением рыночной стоимости активов банка к их балансовой стоимости. При отсутствии достаточно развитого финансового рынка (данный фактор существенно затрудняет рыночную оценку активов банка) индекс Тобина заменяется на средний коэффициент капитализации.

Средний коэффициент капитализации вычисляется на основе коэффициентов капитализации сделок купли-продажи пакетов акций других банков на рынке за некоторый период времени. Коэффициент капитализации рассчитывается как отношение суммы сделки (в пересчете на 100 % пакета акций банка) к собственному капиталу на момент осуществления сделки и отражает мнение инвесторов относительно реальной стоимости банка.

Приведенные показатели описывают рыночную позицию банка с нескольких сторон, благодаря чему вполне эффективно дополняют друг друга и, как в случае с показателями на втором этапе, могут включаться в систему комплексного анализа.

Конкурентный анализ банковской системы и рыночных позиций отдельных банков может не ограничиваться описанными выше этапами. Важным дополнением к анализу могут стать результаты применения различных моделей экспертных оценок (модель экспертных оценок Портера[4], SWOT-анализ, модели Бостонской консультационной группы и General Electric и др.[5]), которые позволяют систематизировать знания о рынке и отдельных банках.

Предложенный подход к решению задачи конкурентного анализа банковского рынка включает несколько последовательных этапов, каждый из которых ориентирован на решение своей подзадачи. Исследования конкуренции на банковском рынке и конкурентных позиций отдельных банков предполагают расчет ряда специфических и общих индексов, которые дополняют друг друга и по этой причине наиболее эффективны в рамках комплексного анализа.

Приведенный в качестве примера анализ динамики основных конкурентных индексов банковского сектора Республики Беларусь позволяет отнести его к группе высококонцентрированных с тенденцией к ослаблению доминирующей позиции лидеров рынка, связанной с ростом числа новых участников рынка на рассматриваемом промежутке времени.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

[1] См.: Авдашева С. Б., Розанова Н. М. Анализ структур товарных рынков: экономическая теория и практика России. М., 1998. С. 133.

[2] См.: Барон Л. И., Данилова А. В., Кокорев Р. А., Панова Г. С. Антимонопольная политика и развитие конкуренции на финансовом рынке. Бюро экономического анализа. М., 2003. С. 168; Вурос А. Д. Экономика отраслевых рынков, М., 2006. С. 78.

[3] См.: Авдашева С. Б., Розанова Н. М. Указ. соч.

[4] См.: Шкардун В. Д., Ахтямов Т. М. Методика исследования конкуренции на рынке // Маркетинг в России и за рубежом. 2000. № 4.

[5] См.: Self D.R., Weiner E.J., Kevin W.D. Predicting relative competitive position of an organization // SBANC Research Archive [Electronic resource]. Mode of access: http://sbaer.uca.edu/research/ACME/2002/34.pdf.

Поступила в редакцию 27.12.12.

Каролина Андреевна Колесник – аспирантка кафедры экономической информатики и математической экономики. Научный руководитель – доктор физико-математических наук, профессор, декан экономического факультета М. М. Ковалев.

В. Л. КЛЮНЯ, М. В. ВАРАКУЛИНА

ПАРАДИГМЫ НАУКИ УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ: СТАНОВЛЕНИЕ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ

Рассматривается генезис научной мысли в сфере управления персоналом, основные концепции и подходы. Конкретизируются предпосылки выделения управления персоналом в самостоятельное направление менеджмента. Проводится сравнительная оценка классического и современного подходов к управлению персоналом. Делается вывод о степени теоретической проработанности основных подходов и их практической значимости. Дается критическая оценка основным концепциям менеджмента персонала. Определяются характеристики новых моделей управления персоналом и требования, предъявляемые к персоналу организаций нового типа. Выявляются основные проблемы, стоящие перед наукой и практикой управления персоналом на современном этапе.